

深圳康泰生物制品股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-001

投资者关系 活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称 及人员姓名	线上参与康泰生物 2024 年度网上业绩说明会的投资者
时间	2025 年 04 月 23 日（星期三）下午 15:00-17:00
地点	“约调研”微信小程序
上市公司接待 人员姓名	董事、总裁：苗向先生 独立董事：李皎予先生 副总裁、董事会秘书：陶瑾女士 财务总监：马建英先生
投资者关系活动 主要内容介绍	<p>公司于 2025 年 04 月 23 日（星期三）15:00-17:00 在“约调研”微信小程序举办 2024 年度网上业绩说明会，就投资者关注的问题进行了回复。本次交流的主要内容如下：</p> <p>1、问：您好，请问您如何看待行业未来的发展前景？谢谢。 答：您好，在全球各国对公共卫生的重视程度不断提升、新兴市场需求不断增加以及新产品的陆续推出等多重因素驱动下，全球疫苗市场呈快速增长趋势。世界卫生组织《2024 年全球疫苗市场报告》显示，2023 年全球疫苗市场规模约为 70 亿剂，财务价值约为 770 亿美元，约占全球药品市场总收入的 5%，2019-2023 年复合增长率达 15%，弗若斯特沙利文预测，随着未来更多疫苗的研发和上市，预计 2025 年将达到约</p>

831 亿美元，2030 年将达到约 1310 亿美元。同时国内目前人用疫苗市场人均支出远低于发达国家，随着人口老龄化、居民健康意识提高以及对疫苗接种需求的增加，市场对新型疫苗的需求不断扩大，未来中国人用疫苗行业也蕴含诸多发展潜力。公司将持续聚焦主业，继续实施“引进来”与“走出去”国际化发展战略，致力于将更多优质疫苗产品推向国际市场，在实现自身发展的同时为提升全球公共卫生水平贡献力量。感谢您的关注！

2、问：您好，请问贵公司本期财务报告中，盈利表现如何？谢谢。

答：您好，公司 2025 年一季度营业收入 6.45 亿元，同比增长 42.85%，归母扣非净利润 0.17 亿元，同比增长 17.56%。2024 年度受市场竞争、降库存等因素影响，公司实现营业收入 26.52 亿元，较去年同期下降 23.75%。此外，叠加固定资产折旧费用增加、资产减值增加、2023 年股权激励计划终止实施加速行权等因素影响，2024 年度实现净利润 2.02 亿元，较去年同期相比下降 76.60%。感谢您对公司的关注！

3、问：一季报中营收增长很多，但利润并没有同步增长，问题出在了哪里？

答：您好，公司 2025 年一季度营业收入 6.45 亿元，同比增长 42.85%；归属于上市公司股东的净利润 0.22 亿元，同比下降 58.51%，主要是本报告期政府补助减少所致，归母扣非净利润 0.17 亿元，同比增长 17.56%。具体请查阅公司于 2025 年 4 月 21 日在巨潮网披露的《2025 年第一季度报告》；感谢您对公司的关注！

4、问：康泰四联苗免疫程序的调整（2 月龄）进展如何？预

计何时落地？

答：您好，公司已启动四联苗免疫程序的调整，公司将根据政策积极推进该调整事项，后续如相关进展达到信息披露标准的，公司将按法律法规规定履行信息披露义务，感谢您的关注！

5、问：大单品肺炎疫苗的价格战何时能结束？竞争对手的新品快要上市了，价格战会不会持续进行下去？

答：您好，公司自主研发的 13 价肺炎球菌多糖结合疫苗为全球首创的双载体 13 价肺炎球菌多糖结合疫苗，随着民众的疫苗预防接种意识不断提升，特别对肺炎系列疫苗关注度的增加，相较其他发达国家，13 价肺炎球菌多糖结合疫苗在国内的渗透率仍有较大的提升空间。后续或随着公司在研管线中 20 价、24 价等更高价次肺炎球菌多糖结合疫苗的推进及上市，公司将进一步夯实多价疫苗的优势。感谢您对公司的关注！

6、问：五联苗一期临床的结果何时出来？

答：您好，公司吸附无细胞百白破灭活脊髓灰质炎和 b 型流感嗜血杆菌联合疫苗（五联苗）目前处于 I 期临床试验阶段，待 I 期临床完成后，将直接进入 III 期临床实验。后续如产品研发及注册进展达到信息披露标准的，公司将会根据相关法律法规的规定履行信息披露义务。感谢您对公司的关注！

7、问：请问五联苗一期一年了，为什么没有进展继续三期？

答：您好，公司吸附无细胞百白破灭活脊髓灰质炎和 b 型流感嗜血杆菌联合疫苗（五联苗）目前处于 I 期临床试验阶段，待 I 期临床完成后，将直接进入 III 期临床实验。后续如产品研发及注册进展达到信息披露标准的，公司将会根据相关

法律法规的规定履行信息披露义务。感谢您对公司的关注！

8、问：四联苗一季度没看到签批发，今年四联苗收入是直接没有了吗？

答：您好，公司根据销售计划和安全库存情况安排疫苗产品的生产及批签发。公司四联苗的销售正积极推进中，今年一季度四联苗有收入贡献，感谢您对公司的关注！

9、问：疫苗行业上市公司普遍业绩下滑或亏损，是因为什么？对公司的影响？是否会持续？

答：您好，疫苗行业业绩下滑主要为受市场竞争加剧、新生儿出生率下滑等因素影响。未来公司将继续以市场为导向，持续加强产品研发创新力度及市场营销力度，积极推动人二倍体狂犬病疫苗、13价肺炎疫苗、乙肝疫苗、水痘疫苗等已上市产品的推广和销售；加强推进 Sabin 株脊髓灰质炎灭活疫苗（Vero 细胞）、四价流感病毒裂解疫苗、破伤风疫苗、口服五价重配轮状病毒减毒活疫苗（Vero 细胞）、20 价肺炎球菌多糖结合疫苗、吸附无细胞百白破灭活脊髓灰质炎和 b 型流感嗜血杆菌联合疫苗（五联苗）、四价手足口病疫苗等多联多价疫苗、成人疫苗、创新疫苗的研发和产业化，丰富公司上市产品布局，完善“短期+中期+长期”产业化矩阵，增强公司核心竞争力。同时，继续加大国际化拓展力度，加强产品海外注册工作，开拓产品多元化销售渠道，推动公司产品走向国际市场。感谢您对公司的关注！

10、问：康泰 2025 年的业务发展情况如何，公司有哪些开展市值管理的行动吗？另外公司除了和阿斯利康的投资合作外，2025 年是否有计划开展其他的主业相关的并购？

答：您好，公司将持续聚焦主业，以市场为导向，持续加强

产品研发创新及市场营销力度，积极推动“短期、中期、长期”在研管线的产业化进度，增强公司核心竞争力；继续加大国际化拓展力度，加强产品海外注册工作，开拓产品多元化销售渠道，推动公司产品走向国际市场。同时，重视对投资者的合理投资回报，2024年度合计拟派发现金分红金额为100,523,509.83元，占2024年度归属于上市公司股东的净利润比例为49.85%；自2017年上市以来，公司累计现金分红18.85亿元（含2024年度拟分红的金额），累计现金分红总额占累计归属上市公司股东净利润总额的45.06%。此外，公司通过日常公告、企业微信公众号、业绩说明会、机构策略会、投资者现场调研、互动易、投资者热线、投资者关系邮箱等多元化方式加强与投资者的沟通交流，将公司的价值有效传递给投资者；如未来有其他主业相关的并购计划，公司将按照法律法规规定及时履行信息披露义务。感谢您的关注！

11、问：13价今年出口增长如何？包含国内有没有制定增长的目标

答：您好，目前13价肺炎疫苗在国内渗透率较低，随着民众预防接种意识不断提升，特别对肺炎系列疫苗关注度的增加，未来仍有较大的提升空间。后续随着20价、24价等更高价次肺炎球菌多糖结合疫苗的推进及上市，公司将进一步夯实多价疫苗的优势。此外，由于全球疫苗分配不均衡，该产品在海外亦存在较大需求，截至目前，公司就13价肺炎球菌多糖结合疫苗先后与印尼、巴基斯坦、印度、孟加拉、加纳、土耳其等十多个国家签署了合作协议，相关注册工作正在有序推进中。2024年8月，首批由公司自主研发生产的“双载体”13价肺炎球菌多糖结合疫苗成品顺利出口至印度尼西亚。未来公司仍将继续加大国际化拓展力度，

积极开拓国际市场合作，加强产品海外注册工作，开拓产品多元化销售渠道，致力成为全球知名的生物疫苗供应商。感谢您对公司的关注！

12、问：您好，请问贵公司未来盈利增长的主要驱动因素有哪些？谢谢。

答：您好，未来公司将围绕研发创新、深化国际业务布局、加强国内市场推广等方面重点开展工作。通过持续加强产品研发创新及市场营销力度，积极推动“短期、中期、长期”在研管线的产业化进度，构建具备差异化竞争力的产品矩阵，拓展国际市场销售渠道等，提升公司综合竞争力。感谢您的关注。

13、问：贵司对 2025 年发展预期如何？后续是否还有股权激励计划？

答：您好，2025 年，公司将围绕研发创新、深化国际业务布局、加强国内市场推广等方面重点开展工作。通过持续加强产品研发创新及市场营销力度，积极推动“短期、中期、长期”在研管线的产业化进度，构建具备差异化竞争力的产品矩阵，拓展国际市场销售渠道等，提升公司综合竞争力。如未来有股权激励相关计划的，公司将按照规定及时履行信息披露义务。感谢您的关注。

14、问：公司五联苗是组分的吗？

答：您好，公司吸附无细胞百白破灭活脊髓灰质炎和 b 型流感嗜血杆菌联合疫苗（五联苗）在百日咳疫苗原液的制备工艺上采用的是组分技术，感谢您对公司的关注！

15、问：您好，能否请您介绍一下本期行业整体和行业内其他

主要企业的业绩表现？谢谢。

答：您好，关于疫苗行业情况请查阅公司于 2025 年 4 月 21 日在巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn>) 披露的 2024 年年度报告第三节“管理层讨论与分析”中“报告期内公司所处行业情况”的相关内容。其他公司的业绩表现请查阅相关公司披露的定期报告。感谢您的关注！

16、问：请说明贵公司应收帐款偏高的情况

答：您好，2024 年公司应收账款周转天数低于行业可比公司平均水平。公司主要客户是疾病预防控制中心，疾病预防控制中心为事业单位，具有良好的信誉及履约能力，应收账款回收的风险较小。公司非常重视对应收账款的风险管理，重视产品销售事前的风险控制、事中的履约跟进以及事后的有效沟通，强化回款考核，持续加强应收账款管理。感谢您对公司的关注！

17、问：公司五价轮状病毒疫苗和默沙东的相关产品技术路线有什么差异？对照组是否是默沙东的五价苗？

答：您好，美国默沙东制药有限公司（Merck）生产的口服五价重配轮状病毒减毒活疫苗（Vero 细胞）与公司口服五价重配轮状病毒减毒活疫苗（Vero 细胞）相似但不相同，两者重配株来源不同，两者均可预防血清型 G1，G2，G3，G4，G9 导致的婴幼儿轮状病毒胃肠炎。感谢您对公司的关注！

18、问：印尼 13 价是否纳入免疫规划？印尼政府 13 价招标预计什么时候进行？

答：您好，公司自主研发的 13 价肺炎球菌多糖结合疫苗为全球首创的双载体 13 价肺炎球菌多糖结合疫苗，截至目前，公司就 13 价肺炎球菌多糖结合疫苗先后与印尼、巴基斯坦、印

度、孟加拉、加纳、土耳其等十多个国家签署了合作协议，2024年8月，首批由公司自主研发生产的“双载体”13价肺炎球菌多糖结合疫苗成品顺利出口至印度尼西亚。13价肺炎球菌多糖结合疫苗已纳入印尼免疫规划。感谢您对公司的关注！

19、问：印度尼西亚十三价肺炎疫苗今年什么时候招标？预计招标总人份有多少？

答：您好，公司自主研发的13价肺炎球菌多糖结合疫苗为全球首创的双载体13价肺炎球菌多糖结合疫苗，截至目前，公司就13价肺炎球菌多糖结合疫苗先后与印尼、巴基斯坦、印度、孟加拉、加纳、土耳其等十多个国家签署了合作协议，2024年8月，首批由公司自主研发生产的“双载体”13价肺炎球菌多糖结合疫苗成品顺利出口至印度尼西亚。感谢您对公司的关注！

20、问：请问一季度营业成本大幅上涨的原因是什么

答：您好，主要系产品收入结构变化所致，感谢您的关注！

21、问：请问公司后续是否有回购计划及怎么做好市值管理？

答：您好，如有回购股份的相关计划，公司将按照规定及时履行信息披露义务。公司将持续聚焦主业，以市场为导向，持续加强产品研发创新及市场营销力度，积极推动“短期、中期、长期”在研管线的产业化进度，增强公司核心竞争力。同时，继续加大国际化拓展力度，加强产品海外注册工作，开拓产品多元化销售渠道，推动公司产品走向国际市场。感谢您的关注！

22、问：24年股权激励计划没有达成，但是计提了费用。25

年 1 月份股东大会已取消股权激励计划。这些计提费用什么时候释放到 25 年报表？

答：您好，基于当前行业环境、 市场经营环境等内外部因素较公司推出本次激励计划时发生较大变化， 继续实施本次激励计划将难以达到预期的激励目的和效果， 因而终止实施本次股权激励计划， 公司已于 2024 年 12 月 30 日、2025 年 1 月 22 日分别召开董事会、 股东大会审议通过了相关议案； 根据会计准则相关规定， 本次终止实施的 2023 年股票期权与限制性股票激励计划， 视为加速行权处理， 剩余等待期内的股权激励费用已一次性计入 2024 年当期损益及资本化。感谢您的关注！

23、 问： 25 年一季报中营业成本增长为什么大幅超越营业收入增加？

答： 您好， 主要系产品收入结构变化所致， 感谢您的关注！

24、 问： 公司现金这么高， 有没有股份回购计划？

答： 您好， 公司专注于生物制药领域， 以科研创新激活企业发展的内生动力， 以重磅产品与市场营销驱动企业新增长， 稳步推进公司业务经营的健康发展。 如有回购股份的相关计划， 公司将按照规定及时履行信息披露义务。 感谢您的关注！

25、 问： 阿斯利康合作什么时候开始建厂？ 是否应该等到研发进展到一定程度才能开始， 避免前期费用过高？

答： 您好， 2025 年 3 月， 公司、 北京经济技术开发区管委会、 阿斯利康签署了《经济发展合作协议》及《条款清单》， 拟与阿斯利康聚焦疫苗领域建立深度战略合作伙伴关系， 并在北京经济技术开发区设立合资公司， 作为在中国开发创新疫苗的平台， 面向中国市场和新兴市场供应疫苗。 合资公司也将

成为阿斯利康在中国首个且唯一的疫苗生产基地。目前公司正有序推进后续工作，公司将按照相关法律法规的规定及时披露合作事项的后续进展情况。感谢您对公司的关注及建议！

26、问：四价流脑三期研发是否已结束？效果如何？

答：您好，ACYW135 群脑膜炎球菌结合疫苗用于预防 A 群、C 群、Y 群及 W135 群脑膜炎球菌引起的流行性脑脊髓膜炎，目前已完成III期临床研究现场工作，后续若有新的进展将按照法律法规规定及时履行信息披露义务。感谢您的关注！

27、问：公司有没有稳定股价的办法。

答：您好，股价波动受多种因素影响，敬请注意投资风险。公司将持续聚焦主业，以市场为导向，持续加强产品研发创新及市场营销力度，积极推动“短期、中期、长期”在研管线的产业化进度，增强公司核心竞争力。同时，继续加大国际化拓展力度，加强产品海外注册工作，开拓产品多元化销售渠道，推动公司产品走向国际市场。感谢您的关注。

28、问：公司存货计提减值增加这么多的原因是什么？

答：您好，公司存货减值计提增加系公司基于当前市场环境及存货实际状况作出的专业判断，符合会计准则的谨慎性要求，不会对公司持续经营能力产生重大影响。公司将持续优化生产计划与库存管理，加强市场需求预判，动态调整产能配置，以降低存货周转压力。感谢您的关注！

29、问：ACYW135 群脑膜炎球菌结合疫苗研发进展如何？效果如何？

答：您好，ACYW135 群脑膜炎球菌结合疫苗用于预防 A 群、C 群、Y 群及 W135 群脑膜炎球菌引起的流行性脑脊髓膜炎，目

前已完成III期临床研究现场工作，后续若有新的进展将按照法律法规规定及时履行信息披露义务。感谢您的关注！

30、问：智飞老总提出希望国家加快疾控对企业回款，同时国家也发行了很多债券支持地方，公司应收货款是否有改善的情况？

答：您好，公司应收账款详情请见公司定期报告，感谢您的关注！

31、民海国际化产业基地已经建好，怎样提高使用率？毕竟目前 20 价肺炎和五联苗上市还需要时间。另外深圳百旺信基地在阿斯利康新冠病毒疫苗停止生产后，怎样提高使用效率？

答：您好，民海生物新型疫苗国际化项目主要研发、生产菌苗类疫苗、病毒类疫苗及多联多价联合疫苗等疫苗，目前主要涉及的疫苗产品为吸附无细胞百白破灭活脊髓灰质炎和 b 型流感嗜血杆菌联合疫苗、肺炎球菌结合疫苗、麻腮风联合减毒活疫苗、冻干水痘减毒活疫苗和麻腮风水痘联合减毒活疫苗。上述疫苗代表了疫苗行业多联多价的发展方向与趋势，技术含量高，前述新型疫苗的成功研制和生产，将切实增强公司核心竞争力和可持续发展能力。根据法规要求，公司在研产品的临床试验样品需在符合现行 GMP 要求的车间进行生产，故公司需在临床试验期间完成商业化规模生产车间的建设。“百旺信应急工程建设项目”共两个车间，其中一个车间已用于四价流感病毒裂解疫苗（MDCK 细胞）的研发及未来的产业化，目前四价流感病毒裂解疫苗（MDCK 细胞）（3 周岁及以上人群）已取得临床试验批准通知书。感谢您对公司的关注！

32、问：公司目前出口的进展如何？24 年只贡献了 1000 多万，能否加快出口进程？毕竟像沃森出口都已经贡献 5 个多亿了

答：您好，公司积极推进国际化战略，积极拓展在东南亚、南亚、中东、中亚、北非、东欧、拉美等区域的国际市场业务。目前已与印度尼西亚、巴基斯坦、孟加拉、尼加拉瓜、哥伦比亚、埃及、尼日利亚、斯里兰卡、印度等十多个国家的合作方就 13 价肺炎球菌多糖结合疫苗、23 价肺炎球菌多糖疫苗、水痘减毒活疫苗、无细胞百白破 b 型流感嗜血杆菌联合疫苗（四联苗）等产品在海外市场的注册、推广、商业化销售、技术转移等方面达成合作协议。2024 年 8 月，首批由公司自主研发生产的“双载体”13 价肺炎球菌多糖结合疫苗成品顺利出口至印度尼西亚。未来公司仍将继续加大国际化拓展力度，积极开拓国际市场合作，加强产品海外注册工作，开拓产品多元化销售渠道，致力成为全球知名的生物疫苗供应商。感谢您对公司的关注！

33、问：请问股价一直跌跌不休，公司有没有出台什么政策稳股价稳住股民的信心吗？

答：您好，股价波动受多种因素影响，敬请注意投资风险。公司将持续聚焦主业，以市场为导向，持续加强产品研发创新及市场营销力度，积极推动“短期、中期、长期”在研管线的产业化进度，增强公司核心竞争力。同时，继续加大国际化拓展力度，加强产品海外注册工作，开拓产品多元化销售渠道，推动公司产品走向国际市场。感谢您的关注。

34、问：股价一直这么跌，公司也没有采取回购措施，是对自己公司前景不看好吗

答：您好，股价波动受多种因素影响，敬请注意投资风险。公

证券代码：300601
债券代码：123119

证券简称：康泰生物
债券简称：康泰转2

	<p>司对未来发展前景充满信心，将持续聚焦主业，以市场为导向，持续加强产品研发创新及市场营销力度，积极推动“短期、中期、长期”在研管线的产业化进度，增强公司核心竞争力。同时，继续加大国际化拓展力度，加强产品海外注册工作，开拓产品多元化销售渠道，推动公司产品走向国际市场。未来如有回购股份的相关计划，公司将按照规定及时履行信息披露义务。感谢您的关注。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2025年04月23日